

YORKVILLE BHN S.p.A.

www.yorkvillebhn.com

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI REDATTA AI SENSI DELL'ART. 72 DEL REGOLAMENTO CONCERNENTE LA DISCIPLINA DEGLI EMITTENTI N. 11971/1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE

Signori Azionisti,

il consiglio di amministrazione ha ritenuto di convocarVi in Assemblea Straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione, tra l'altro, la proposta di modifica dell'art. 1 e dell'articolo 5 dello Statuto Sociale.

A) Modifica dell'articolo 1 relativo alla denominazione sociale di Yorkville bhn S.p.A. (la "Società")

L'articolo 1 dello Statuto Sociale vigente stabilisce, quale denominazione sociale della Società "Yorkville bhn S.p.A."

Tale denominazione era stata assunta dall'Assemblea Straordinaria del 19 marzo 2008 al fine di indicare nella denominazione sociale la radice della denominazione sociale dell'allora socio di controllo YA Global Dutch B.V., società indirettamente controllata dal fondo YA Global Investments L.P.

In data 21 giugno 2011 è stato sottoscritto un accordo avente ad oggetto la cessione delle n.393.672 azioni Yorkville bhn S.p.A., non ammesse alla negoziazione sul MTA, rappresentative del 28,6608% del relativo capitale sociale, detenute indirettamente dal fondo di investimento YA Global Investments L.P., per il tramite della propria controllata YA Global Dutch B.V., in favore di A.C. Holding S.r.l., finanziaria di partecipazioni con sede a Milano. Alla data della presente relazione A.C. Holding S.r.l. è pertanto l'azionista di controllo di Yorkville bhn S.p.A.

Tale accordo si inserisce nell'ambito di un più ampio progetto finalizzato al rilancio della Società da parte di A.C. Holding, da attuarsi anche attraverso l'esecuzione di una o più operazioni straordinarie volte ad ampliare il perimetro degli attivi di Yorkville bhn S.p.A.. Obiettivo della Società è quello di realizzare un progetto strategico di ampio respiro finalizzato a dar vita ad un gruppo focalizzato nelle attività di investimento stabile nei settori del private equity, del real estate e nell'attività di advisory strategico-finanziario.

In considerazione del processo di riorganizzazione di gruppo e di rifocalizzazione del business, il consiglio di amministrazione ha ritenuto di proporre all'Assemblea Straordinaria una modifica della denominazione sociale della Società che sia espressione appunto della suddetta rifocalizzazione.

Per tale ragione, il consiglio di amministrazione intende proporre all'Assemblea dei soci che la denominazione della società sia modificata in "Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.", per brevità "Sintesi S.p.A.".

Qualora l'Assemblea dei soci approvasse la proposta di modifica della denominazione sociale, occorrerà conseguentemente:

(i) modificare il testo dell'art. 1 dello Statuto sostituendo all'attuale articolo di seguito riportato, il nuovo testo così come indicato:

Articolo 1 - vecchio testo	Articolo 1 – nuovo testo
<p>Art. 1 - La Società è denominata</p> <p>"Yorkville bhn S.p.A.".</p> <p>La denominazione sociale per l'attività all'estero può anche essere tradotta nelle lingue dei paesi in cui la Società opera.</p>	<p>Art. 1 - La Società è denominata</p> <p>"Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A." o, in breve, "Sintesi S.p.A."</p> <p>La denominazione sociale per l'attività all'estero può anche essere tradotta nelle lingue dei paesi in cui la Società opera.</p>

* * * * *

Qualora concordiate con le proposte di modifica sopra illustrateVi, Vi invitiamo ad assumere una deliberazione sostanzialmente conforme a quella di seguito riportata:

"L'Assemblea Straordinaria degli azionisti, esaminata la relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione di Yorkville bhn S.p.A. ai sensi dell'art. 72, comma 1, regolamento Consob 11971/1999 e successive modifiche

DELIBERA

1) – di modificare la denominazione sociale della Società in "Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.", per brevità "Sintesi S.p.A.", e di modificare come segue l'articolo 1 dello Statuto Sociale della Società:

La Società è denominata

"Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A." o, in breve, "Sintesi S.p.A."

La denominazione sociale per l'attività all'estero può anche essere tradotta nelle lingue dei paesi in cui la Società opera.

2) – di conferire al consiglio di amministrazione e per esso al suo presidente e all'amministratore delegato in carica pro tempore, anche disgiuntamente tra loro, ogni potere necessario affinché possa compiere ogni atto necessario od opportuno per dare esecuzione alla presente delibera e per introdurre nel testo delle delibera stessa e nell'allegato Regolamento le modifiche eventualmente richieste dalle competenti autorità, anche al fine dell'iscrizione presso il Registro delle Imprese, nonché dalla società di gestione del mercato".

Si precisa che in relazione alla deliberazione proposta non ricorre alcun diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 cod. civ.

B) Modifica dell'articolo 5 relativo al capitale sociale della Società

B.1 Revoca della parte residuale della delega ex art. 2443 del Codice Civile conferita dall'Assemblea del 19 marzo 2008 al Consiglio di Amministrazione di aumentare, in una o più volte il capitale sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Oggetto e motivazioni della proposta

Si propone agli Azionisti di revocare la parte residuale della delega ex art. 2443 del Codice Civile conferita dall'Assemblea del 19 marzo 2008 al Consiglio di Amministrazione di aumentare, in una o più volte il capitale sociale.

La proposta di delega al Consiglio di Amministrazione di cui si chiede la revoca era stata approvata con la motivazione di dotare la Società di strumenti rapidi e flessibili per il reperimento delle risorse finanziarie necessarie ad attuare un complessivo piano di rilancio e sviluppo della sua attività, la cui prima fase è stata riflessa nello schema di budget della Società per l'esercizio 2008.

Nel corso del triennio successivo, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che non vi fossero le condizioni né la necessità di esercitare il mandato conferito e di collocare completamente l'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea. L'aumento è stato dunque eseguito solo parzialmente.

In data 21 giugno 2011 è stato sottoscritto un accordo avente ad oggetto la cessione delle n.393.672 azioni Yorkville bhn S.p.A., non ammesse alla negoziazione sul MTA, rappresentative del 28,6608% del relativo capitale sociale, detenute indirettamente dal fondo di investimento YA Global Investments L.P., per il tramite della propria controllata YA Global Dutch B.V., in favore di A.C. Holding S.r.l., finanziaria di partecipazioni con sede a Milano. Alla data della presente relazione A.C. Holding S.r.l. è pertanto l'azionista di controllo di Yorkville bhn S.p.A.

Tale accordo si inserisce nell'ambito di un più ampio progetto finalizzato al rilancio della Società da parte di A.C. Holding, da attuarsi anche attraverso l'esecuzione di una o più operazioni straordinarie volte ad ampliare il perimetro degli attivi di Yorkville bhn S.p.A.. Obiettivo della Società è quello di realizzare un progetto strategico di ampio respiro finalizzato a dar vita ad un gruppo focalizzato nelle attività di investimento stabile nei settori del private equity, del real estate e nell'attività di advisory strategico-finanziario.

In considerazione del processo di riorganizzazione di gruppo e di rifocalizzazione del business, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di proporre all'Assemblea Straordinaria di revocare la parte residuale della delega ex art. 2443 del Codice Civile conferita dall'Assemblea del 19 marzo 2008 al Consiglio di Amministrazione di aumentare, in una o più volte il capitale sociale in quanto non più in linea con gli attuali obbiettivi della Società e le condizioni del mercato.

La revoca della delega per la parte non ancora eseguita, lascia impregiudicati gli effetti derivanti dalla sua parziale esecuzione mediante deliberazione da parte del Consiglio di Amministrazione, con le azioni emesse e già comprese nell'ammontare complessivo risultante dal primo capoverso dell'articolo 5 dello Statuto.

* * *

In merito a quanto sopra esposto si propone, pertanto, che l'Assemblea Straordinaria assuma la seguente delibera:

“L'Assemblea Straordinaria degli azionisti, esaminata la relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione di Yorkville bhn S.p.A. ai sensi dell'art. 72, comma 1, regolamento Consob 11971/1999 e successive modifiche

DELIBERA

di revocare per la parte non ancora eseguita la delega conferita al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria del 19 marzo 2008 la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 3.000.000.000 (tre miliardi), mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire (i) in opzione agli aventi diritto oppure (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, in favore di investitori qualificati, come definiti ai sensi delle disposizioni normative in vigore, anche non appartenenti alla Comunità Europea, con ogni più ampia facoltà per gli Amministratori di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti sopra indicati, il numero ed il prezzo di emissione delle nuove azioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, nonché il godimento, le modalità, i termini, i tempi e le condizioni tutte dell'aumento di capitale”.

Si precisa che in relazione alla deliberazione proposta non ricorre alcun diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 cod. civ.

B.2 Revoca della delibera di aumento di capitale dell'Assemblea Straordinaria del 5 novembre 2010; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Oggetto e motivazioni della proposta

Si propone di revocare la delibera dell'assemblea del 5 novembre 2010 che ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi Euro 194.310.830,00 mediante emissione, anche in più riprese e alla pari, di massime n. 19.431.083 (diciannovemilioni quattrocentotrentuno ottantatre) azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente all'esercizio dei “Warrant azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. 2010-2013”, al prezzo di Euro 10,00 (dieci virgola zero zero), per ciascuna azione ordinaria di nuova emissione, prezzo, come tale, comprensivo di una maggiorazione del 36,99% rispetto al prezzo ufficiale di quotazione delle azioni della Società rilevato il 7 settembre 2010; detto aumento da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013.

Questa delibera di aumento di capitale è subordinata all'attuazione di altra delibera dell'Assemblea Straordinaria della Società che in pari data ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile, per massimi Euro 141.520.704,00 con esclusione del diritto di opzione mediante emissione alla pari di massime n. 18.451.200 (diciottomilioni quattrocentocinquantomila duecento) azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente a servizio dell'offerta pubblica di scambio volontaria avente ad oggetto la totalità delle quote del fondo comune d'investimento immobiliare chiuso “Investietico”; detto aumento doveva eseguirsi entro il 30 giugno 2011 ma non è stato attuato in quanto al termine del periodo di adesione (27 dicembre 2010 / 28 gennaio 2011) all'offerta pubblica di scambio volontaria promossa da Yorkville bhn S.p.A. sulla totalità delle quote in circolazione del Fondo comune di investimento immobiliare chiuso “Investietico”, istituito e gestito da Aedes BPM Real Estate S.G.R.p.A., quotate sul segmento Fondi Chiusi del “Mercato Telematico

degli Investment Vehicles” organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. non si è dunque avverata la condizione sospensiva relativa al numero minimo di adesioni (non meno di n. 6.150 Quote, pari al 10% del totale delle Quote) di cui al Paragrafo A.1.1 lettera (a) del documento di offerta.

In conseguenza del mancato perfezionamento dell’Offerta, la Società non ha proceduto e non procederà in futuro all’assegnazione gratuita agli azionisti dei “Warrant azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. 2010-2013”, in conformità a quanto deliberato dall’assemblea straordinaria in data 5 novembre 2010.

* * *

In merito a quanto sopra esposto si propone, pertanto, che l’Assemblea Straordinaria assuma la seguente delibera:

“L’Assemblea Straordinaria degli azionisti, esaminata la relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione di Yorkville bhn S.p.A. ai sensi dell’art. 72, comma 1, regolamento Consob 11971/1999 e successive modifiche

DELIBERA

di dare atto che è scaduta il 30 giugno 2011 senza attuazione la delibera del 5 novembre 2010 che ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile, per massimi Euro 141.520.704,00 (centoquarantunomilioni cinquecentoventimila settecentoquattro virgola zero zero) con esclusione del diritto di opzione mediante emissione alla pari di massime n. 18.451.200 (diciottomilioni quattrocentocinquantomila duecento) azioni ordinarie e, conseguentemente, revocare la delibera dell’assemblea del 5 novembre 2010 di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi Euro 194.310.830,00 (centonovantaquattromilioni trecentodiecimila ottocentotrenta virgola zero zero) mediante emissione, anche in più riprese e alla pari, di massime n. 19.431.083 (diciannovemilioni quattrocentotrentuno ottantatre) azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente all’esercizio dei “Warrant azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. 2010-2013”, al prezzo di Euro 10,00 (dieci virgola zero zero), per ciascuna azione ordinaria di nuova emissione, prezzo, come tale, comprensivo di una maggiorazione del 36,99% rispetto al prezzo ufficiale di quotazione delle azioni della Società rilevato il 7 settembre 2010; detto aumento da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013”.

Si precisa che in relazione alla deliberazione proposta non ricorre alcun diritto di recesso ai sensi dell’art. 2437 cod. civ.

B.3 Proposta di aumento di capitale, a pagamento, dell’importo complessivo massimo di Euro 30.905.000,00 (incluso il sovrapprezzo), scindibile, da offrirsi in opzione a tutti gli azionisti della Società, ai sensi dell’articolo 2441, comma 1, codice civile, mediante emissione di n. 137.355.556 azioni ordinarie, senza valore nominale, da offrirsi in opzione agli attuali azionisti nel rapporto di n. 100 nuove azioni ogni n. 1 azione posseduta, al prezzo unitario di Euro 0,225 di cui Euro 0,072 da imputare a capitale ed Euro 0,153 da imputare a sovrapprezzo, che avranno godimento regolare e caratteristiche identiche a quelle delle altre azioni in circolazione al momento della loro emissione, il quale aumento in opzione è da eseguirsi entro il 30 giugno 2012

In considerazione del fatto che l’aumento di capitale si inserisce in modo inscindibile nel contesto dell’operazione di ripianamento delle perdite al 30 settembre 2011, le motivazioni della variazione proposta e una completa descrizione della delibera di aumento, verranno riportati nella relazione predisposta ai sensi degli articoli 2441, 2446 e 2447 del Codice Civile, nonché degli articoli 72 e 74 Regolamento Emittenti e dell’Allegato 3A, schema n. 5 del medesimo Regolamento.

* * *

Ai soli fini della descrizione della modifica statutaria si riporta qui di seguito la proposta di delibera dell'Assemblea Straordinaria:

"L'Assemblea Straordinaria degli azionisti, esaminata la relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione di Yorkville bhn S.p.A. ai sensi dell'art. 72, comma 1, regolamento Consob 11971/1999 e successive modifiche

DELIBERA

di aumentare, in via scindibile il capitale sociale mediante emissione di un numero massimo di 137.355.556 azioni ordinarie senza valore nominale, da offrirsi in opzione agli attuali azionisti nel rapporto di n. 100 nuove azioni ogni n. 1 azione posseduta, al prezzo unitario di Euro 0,225 di cui Euro 0,0715 da imputare a capitale ed Euro 0,1535 da imputare a sovrapprezzo, a condizione che le somme che i sottoscrittori sono tenuti a versare a fronte delle sottoscrizioni raccolte, ivi compreso il sovrapprezzo, siano almeno pari (ed in ogni caso di ammontare non inferiore) ad Euro 9.242.820,10 anche al fine di consentire la copertura della perdita residua pari ad Euro 6.305.347,34 subordinatamente all'esecuzione dell'aumento di capitale di cui sopra al punto e contestualmente all'efficacia dello stesso mediante utilizzo, per un importo corrispondente, della riserva sovrapprezzo;

4) di fissare al più tardi alla data del 30 giugno 2012 il termine ultimo di raccolta delle sottoscrizioni, decorso il quale, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, l'aumento deliberato si intenderà eseguito nei limiti in cui le azioni di nuova emissione siano state sottoscritte, stabilendosi sin da ora che l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto ma soltanto a condizione che le somme che i sottoscrittori sono tenuti a versare a fronte delle sottoscrizioni raccolte entro tale data (o entro la data stabilita dal Consiglio di Amministrazione in base al mandato attribuito ai sensi del successivo punto 6), ivi compreso il sovrapprezzo, siano almeno pari (ed in ogni caso di ammontare non inferiore) ad Euro 9.242.820,10."

Si precisa che in relazione alla deliberazione proposta non ricorre alcun diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 cod. civ.

Modifiche Statutarie

Qualora l'Assemblea dei soci approvasse le proposte di modifica dell'articolo 5 dello Statuto sopradescritte, occorrerà conseguentemente modificare il testo dell'art. 5 dello Statuto sostituendo all'attuale articolo di seguito riportato, il nuovo testo così come indicato:

Testo vigente	Modifiche proposte all'Assemblea
<p>Art. 5) Capitale - Azioni</p> <p>Il capitale è di Euro 10.603.099,81 diviso in numero 1.373.555 azioni senza valore nominale.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti 19 marzo 2008 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare a</p>	<p>Art. 5) Capitale – Azioni</p> <p>Il capitale è di Euro 10.603.099,81 diviso in numero 1.373.555 azioni senza valore nominale.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria del _____ ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, mediante</p>

pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 3.000.000.000 (tre miliardi), mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire (i) in opzione agli aventi diritto oppure (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, in favore di investitori qualificati, come definiti ai sensi delle disposizioni normative in vigore, anche non appartenenti alla Comunità Europea, con ogni più ampia facoltà per gli Amministratori di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti sopra indicati, il numero ed il prezzo di emissione delle nuove azioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, nonché il godimento, le modalità, i termini, i tempi e le condizioni tutte dell'aumento di capitale.

In data 19 dicembre 2008, il Consiglio di Amministrazione, in forza della facoltà ad esso attribuita dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 19 marzo 2008, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, e dell'art. 2443 cod. civ., ha deliberato quanto segue: (i) di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, cod. civ., per un ammontare massimo di euro 100.000.000,00 (centomilioni/00), da liberarsi in più volte, mediante emissione di nuove azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. – prive di valore nominale - da imputarsi interamente a capitale sociale e da offrire in sottoscrizione a YA Global Investments LP, con sede a Jersey City (Stati Uniti d'America), 101 Hudson Street, Suite 3700 NJ 07302, ad un prezzo pari al 95% del minore dei prezzi medi giornalieri ponderati per volumi scambiati dei dieci giorni di borsa aperti successivi alla data di ricezione della richiesta di sottoscrizione avanzata dalla Società a YA Global Investments LP. Le azioni di nuova emissione avranno le medesime

emissione di un numero massimo di 137.355.556 azioni ordinarie senza valore nominale, da offrirsi in opzione agli attuali azionisti nel rapporto di n. 100 nuove azioni ogni n. 1 azione posseduta, al prezzo unitario di Euro 0,225 di cui Euro 0,0715 da imputare a capitale ed Euro 0,1535 da imputare a sovrapprezzo. Le azioni di nuova emissione avranno le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione. Il termine ultimo di raccolta delle sottoscrizioni è stato fissato al più tardi al 30 giugno 2012. Decorso tale termine, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, l'aumento deliberato si intenderà eseguito nei limiti in cui le azioni di nuova emissione siano state sottoscritte, stabilendosi sin da ora che l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto

~~L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti 19 marzo 2008 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 3.000.000.000 (tre miliardi), mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire (i) in opzione agli aventi diritto oppure (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, in favore di investitori qualificati, come definiti ai sensi delle disposizioni normative in vigore, anche non appartenenti alla Comunità Europea, con ogni più ampia facoltà per gli Amministratori di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti sopra indicati, il numero ed il prezzo di emissione delle nuove azioni,~~

caratteristiche delle azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. in circolazione alla data di emissione;

(ii) di stabilire, ai sensi dell'art. 2439 cod. civ., che qualora l'aumento di capitale non fosse integralmente sottoscritto entro 12 mesi dalla predetta data (e cioè entro il 18 (diciotto) dicembre 2009 (duemilanove) [termine prorogato dal Consiglio di Amministrazione del 9 (nove) dicembre 2009 (duemilanove) di ulteriori 48 (quarantotto) mesi, e cioè sino al 18 (diciotto) dicembre 2013 (duemilatredici)], il capitale si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte entro tale data.

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 18 dicembre 2008 ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del Codice Civile, per massimi Euro 1.000.000.000 (unmiliardo) da attuarsi, entro il 3 marzo 2013, mediante emissione di massime n. 25.000.000 (venticinquemilioni) di nuove azioni ordinarie, al servizio dell'esercizio di altrettanti warrant, al prezzo e secondo le modalità tutte indicate nella relativa delibera.

Con deliberazione del 26 novembre 2009, l'assemblea straordinaria della Società ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di:

a) ai sensi dell'art. 2420 ter del Codice Civile, emettere, in una o più volte, entro e non oltre il 25 novembre 2014, per un importo massimo di Euro 300 milioni complessivi, e comunque nei limiti di volta in volta consentiti dall'art. 2410 del Codice Civile, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire (i) in opzione agli aventi diritto, oppure (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, in favore di YA Global Investments LP od altri investitori qualificati, anche non appartenenti alla Comunità Europea, anche con warrant, con conseguente

~~comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, nonché il godimento, le modalità, i termini, i tempi e le condizioni tutte dell'aumento di capitale.~~

~~In data 19 dicembre 2008, il Consiglio di Amministrazione, in forza della facoltà ad esso attribuita dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 19 marzo 2008, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, e dell'art. 2443 cod. civ., ha deliberato quanto segue:~~

~~(i) di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, cod. civ., per un ammontare massimo di euro 100.000.000,00 (centomilioni/00), da liberarsi in più volte, mediante emissione di nuove azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. prive di valore nominale - da imputarsi interamente a capitale sociale e da offrire in sottoscrizione a YA Global Investments LP, con sede a Jersey City (Stati Uniti d'America), 101 Hudson Street, Suite 3700 NJ 07302, ad un prezzo pari al 95% del minore dei prezzi medi giornalieri ponderati per volumi scambiati dei dieci giorni di borsa aperti successivi alla data di ricezione della richiesta di sottoscrizione avanzata dalla Società a YA Global Investments LP. Le azioni di nuova emissione avranno le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. in circolazione alla data di emissione;~~

~~(ii) di stabilire, ai sensi dell'art. 2439 cod. civ., che qualora l'aumento di capitale non fosse integralmente sottoscritto entro 12 mesi dalla predetta data (e cioè entro il 18 (diciotto) dicembre 2009 (duemilanove) [termine prorogato dal Consiglio di Amministrazione del 9 (nove) dicembre 2009 (duemilanove) di ulteriori 48 (quarantotto) mesi, e cioè sino al 18 (diciotto) dicembre 2013~~

<p>aumento del capitale sociale al servizio della conversione per massimi Euro 300 milioni (comprensivi di sovrapprezzo), con ogni più ampia facoltà di determinare modalità, termini e condizioni del prestito obbligazionario (compreso, in particolare, il rapporto di conversione) e dell'aumento di capitale al servizio della sua conversione (compresa, in particolare, la facoltà di determinare il prezzo complessivo e la porzione di tale prezzo da imputarsi a capitale);</p> <p>b) ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, aumentare, in una o più volte, entro e non oltre il 25 novembre 2014, il capitale sociale a pagamento per un importo massimo (comprensivo anche dell'eventuale sovrapprezzo) di ulteriori Euro 300 milioni complessivi, mediante emissione di azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire (i) in opzione agli aventi diritto, oppure (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, in favore di YA Global Investments LP od altri investitori qualificati, anche non appartenenti alla Comunità Europea, da riservare all'esercizio di warrant che siano eventualmente abbinati alle emittende obbligazioni convertibili, con ogni più ampia facoltà di determinare modalità, termini e condizioni dei warrant e dell'aumento di capitale al servizio della loro conversione (compresa, in particolare, la facoltà di determinare il prezzo complessivo e la porzione di tale prezzo da imputarsi a capitale).</p> <p>L'assemblea del 5 novembre 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile, per massimi Euro 141.520.704,00 (centoquarantunomilioni cinquecentoventimila settecentoquattro virgola zero zero) con esclusione del diritto di opzione mediante emissione alla pari di massime n. 18.451.200 (diciottomilioni quattrocentocinquatunomila duecento) azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente a servizio dell'offerta pubblica di scambio volontaria avente ad</p>	<p>(duemilatredici)], — il — capitale — si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte entro tale data.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 18 dicembre 2008 ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del Codice Civile, per massimi Euro 1.000.000.000 (unmiliardo) da attuarsi, entro il 3 marzo 2013, mediante emissione di massime n. 25.000.000 (venticinquemilioni) di nuove azioni ordinarie, al servizio dell'esercizio di altrettanti warrant, al prezzo e secondo le modalità tutte indicate nella relativa delibera.</p> <p>Con deliberazione del 26 novembre 2009, l'assemblea straordinaria della Società ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di:</p> <p>a) ai sensi dell'art. 2420 ter del Codice Civile, emettere, in una o più volte, entro e non oltre il 25 novembre 2014, per un importo massimo di Euro 300 milioni complessivi, e comunque nei limiti di volta in volta consentiti dall'art. 2410 del Codice Civile, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire (i) in opzione agli aventi diritto, oppure (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, in favore di YA Global Investments LP od altri investitori qualificati, anche non appartenenti alla Comunità Europea, anche con warrant, con conseguente aumento del capitale sociale al servizio della conversione per massimi Euro 300 milioni (comprensivi di sovrapprezzo), con ogni più ampia facoltà di determinare modalità, termini e condizioni del prestito obbligazionario (compreso, in particolare, il rapporto di conversione) e dell'aumento di capitale al servizio della sua conversione</p>
---	---

<p>oggetto la totalità delle quote del fondo comune d'investimento immobiliare chiuso "Investietico"; detto aumento da eseguirsi entro il 30 giugno 2011.</p> <p>L'assemblea del 5 novembre 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi Euro 194.310.830,00 (centonovantaquattromilioni trecentodiecimila ottocentotrenta virgola zero zero) mediante emissione, anche in più riprese e alla pari, di massime n. 19.431.083 (diciannovemilioni quattrocentotrentuno ottantatre) azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente all'esercizio dei "Warrant azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. 2010-2013", al prezzo di Euro 10,00 (dieci virgola zero zero), per ciascuna azione ordinaria di nuova emissione, prezzo, come tale, comprensivo di una maggiorazione del 36,99% rispetto al prezzo ufficiale di quotazione delle azioni della Società rilevato il 7 settembre 2010; detto aumento da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013.</p> <p>Le azioni sono nominative quando ciò sia prescritto dalle leggi vigenti.</p> <p>Diversamente le azioni, se interamente liberate, potranno essere nominative o al portatore, a scelta e spese dell'azionista.</p> <p>Sono salve le disposizioni in materia di rappresentazione, legittimazione, circolazione delle partecipazioni sociali previste per i titoli negoziati in mercati regolamentati.</p> <p>L'aumento di capitale sociale potrà avvenire anche mediante emissione di azioni aventi diritti diversi e con conferimenti diversi dal danaro nei limiti consentiti dalla legge.</p> <p>Ferma ogni altra disposizione in materia di aumento di capitale, questo potrà essere aumentato con conferimenti in danaro ed esclusione del diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale preesistente alla condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato da apposita relazione della società incaricata alla</p>	<p>(compresa, in particolare, la facoltà di determinare il prezzo complessivo e la porzione di tale prezzo da imputarsi a capitale);</p> <p>b) ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, aumentare, in una o più volte, entro e non oltre il 25 novembre 2014, il capitale sociale a pagamento per un importo massimo (comprensivo anche dell'eventuale sovrapprezzo) di ulteriori Euro 300 milioni complessivi, mediante emissione di azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire (i) in opzione agli aventi diritto, oppure (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, in favore di YA Global Investments LP od altri investitori qualificati, anche non appartenenti alla Comunità Europea, da riservare all'esercizio di warrant che siano eventualmente abbinati alle emittende obbligazioni convertibili, con ogni più ampia facoltà di determinare modalità, termini e condizioni dei warrant e dell'aumento di capitale al servizio della loro conversione (compresa, in particolare, la facoltà di determinare il prezzo complessivo e la porzione di tale prezzo da imputarsi a capitale).</p> <p>L'assemblea del 5 novembre 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile, per massimi Euro 141.520.704,00 (centoquarantunomilioni cinquecentoventimila settecentoquattro virgola zero zero) con esclusione del diritto di opzione mediante emissione alla pari di massime n. 18.451.200 (dieciottomilioni quattrocentocinquantomila duecento) azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente a servizio dell'offerta pubblica di scambio volontaria avente ad oggetto la totalità delle quote del fondo comune d'investimento immobiliare chiuso "Investietico"; detto aumento da</p>
---	---

<p>revisione contabile. La deliberazione di cui al presente comma è assunta con i quorum di cui agli artt. 2368 e 2369 Cod. Civ..</p> <p>L'assemblea straordinaria può deliberare ai sensi dell'articolo 2349 del codice civile l'assegnazione di utili con emissione a titolo gratuito di azioni ordinarie per un ammontare nominale corrispondente agli stessi.</p> <p>L'assemblea straordinaria può deliberare nei limiti di legge l'emissione di strumenti finanziari e la costituzione di patrimoni separati.</p>	<p>eseguirsi entro il 30 giugno 2011.</p> <p>L'assemblea del 5 novembre 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi Euro 194.310.830,00 (centonovantaquattromilioni trecentodiecimila ottocentotrenta virgola zero zero) mediante emissione, anche in più riprese e alla pari, di massime n. 19.431.083 (dieciannovemilioni quattrecentotrentuno ottantatre) azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente all'esercizio dei "Warrant azioni ordinarie Yorkville bhn S.p.A. 2010-2013", al prezzo di Euro 10,00 (dieci virgola zero zero), per ciascuna azione ordinaria di nuova emissione, prezzo, come tale, comprensivo di una maggiorazione del 36,99% rispetto al prezzo ufficiale di quotazione delle azioni della Società rilevato il 7 settembre 2010; detto aumento da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013.</p> <p>Le azioni sono nominative quando ciò sia prescritto dalle leggi vigenti.</p> <p>Diversamente le azioni, se interamente liberate, potranno essere nominative o al portatore, a scelta e spese dell'azionista.</p> <p>Sono salve le disposizioni in materia di rappresentazione, legittimazione, circolazione delle partecipazioni sociali previste per i titoli negoziati in mercati regolamentati.</p> <p>L'aumento di capitale sociale potrà avvenire anche mediante emissione di azioni aventi diritti diversi e con conferimenti diversi dal danaro nei limiti consentiti dalla legge.</p> <p>Ferma ogni altra disposizione in materia di aumento di capitale, questo potrà essere aumentato con conferimenti in danaro ed esclusione del diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale preesistente alla condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò</p>
--	---

	<p>sia confermato da apposita relazione della società incaricata alla revisione contabile. La deliberazione di cui al presente comma è assunta con i quorum di cui agli artt. 2368 e 2369 Cod. Civ..</p> <p>L'assemblea straordinaria può deliberare ai sensi dell'articolo 2349 del codice civile l'assegnazione di utili con emissione a titolo gratuito di azioni ordinarie per un ammontare nominale corrispondente agli stessi.</p> <p>L'assemblea straordinaria può deliberare nei limiti di legge l'emissione di strumenti finanziari e la costituzione di patrimoni separati.</p>
--	---

Milano, 3 ottobre 2011

Yorkville bhn S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Andrea Tempofosco